

Månadsbrev från Swedbank och Sparbankerna till dig med

Skog & Lantbruk

Nr. 3/2023

Marknadsöversikt

	Spannmål	Oljeväxter	Mjök	Nöt	Gris	Skog	Diesel
Pris	299 kr/dt	558 kr/dt	5,38 kr/kg	52,07 kr/kg	25,44 kr/kg	442 kr/m ³ fub	18,73 kr/liter
Produkt	Kvarnvet Matif	Raps Matif	Arla a conto	Kor klass 03	Slaktsvin klass E	Massaved	Diesel OK/QB
Prognos	●	●	●	●	●	●	●

Kronan huvudbry för Riksbanken

Riksbankens mål, att få ned inflationen till två procent, försvaras av den svaga kronan. Kronkursen innebär högre importpriser och tenderar att driva upp inflationen och företagens prissättning. Riksbanken vill se en starkare krona och beslutet att påbörja försäljningen av värdepapper kan på sikt få den effekten. Samtidigt är Riksbankens signaler om räntehöjningar i april på mellan 0,25–0,50 procentenheter, till 3,25–3,50 procent, tydliga. Sannolikheten för större räntehöjningar har ökat i och med att inflationen i februari var väsentligt högre än väntat. Den underliggande inflationen steg till 9,3 procent. Det var framför allt varor med stort importinnehåll, som livsmedel, som ökade.

Fortsatta räntehöjningar från FED och ECB pressar Riksbanken att höja styrräntan ytterligare för att stärka kronan. Eftersom svensk ekonomi är mer räntekänslig än andra länders ekonomier, kan effekterna på BNP-tillväxten bli större än beräknat vid ett högre ränteläge. Inkommande makrodata för de närmaste kvartalen kommer att ge en tydligare bild av hur de högre styrräntorna, som är de högsta på över ett decennium, påverkar svensk och global ekonomi.

Ekonomisk oro pressar priser

Som marknaden hade förväntat sig nåddes en överenskommelse om fortsatt exportkorridor för spannmål över Svarta havet. Det nya avtalet sträcker sig till den 18 maj. Ryssland har fortsatt att exportera stora mängder vete, vilket pressar ner priset. I sin WASDE-rapport i mars sänkte USDA prognosen för skördarna av soja och majs i Argentina ytterligare. Samtidigt pekar prognosen

mot att Brasiliens ökade skördar mer än väl kommer att kompensera för bortfallet i Argentina. När marknaden inom kort börjar köpa majs och soja av Brasilien i stället för från USA, kan det pressa priset ytterligare. Det finns indikationer som talar för regn i Argentina. Hur det kommer att förbättra situation är oklart, men det skulle kunna bidra till en viss prispress.

Priset på vegetabilisk olja har backat senaste tiden. Det beror bland annat på en ökad oro för ekonomin och en dämpad efterfrågan. Produktionen och lagren av palmolja är goda. Det, tillsammans med stora skörda och hög export av raps från Australien, har pressat priset på raps. Priset på Matif har i princip halverats sedan toppnoteringen i maj 2022.

Den ökade ekonomiska oron spiller över på olja och jordbruksråvaror. Osäkerhet och minskad efterfrågan innebär troligen volatila och pressade priser framöver. Spridningen av gödsel pågår i Europa och lantbrukarna fyller på med ny. Det ökar efterfrågan, men lägre gaspris bidrar till att hålla priset nere.

Priser anges i kr/dt	2023-02-10	2023-03-10	diff kr/dt	diff %
Kvarnvetenotering Matif nearby	324	299	-25	-7,7%
Vete Chicago nearby	290	263	-27	-9,3%
Svensk partiindikation brödvete	327	307	-20	-6,1%
Havre CBOT nearby	230	214	-16	-7,0%
Majs Chicago nearby	275	259	-16	-5,8%
Raps Matif nearby	609	558	-51	-8,4%
Sojamjöl Chicago nearby	561	569	8	1,4%
Dollar	10,37	10,74	0,37	3,6%
Euro	11,11	11,38	0,27	2,4%

Källa: Foder&Spannmål

Exportstopp för Brasilien

	v. 9	v. 5	v. 9 2022	förändring v.5	förändring v. 9 2022
Kor klass O3 kr/kg	52,07	52,41	45,22	-0,6%	15,1%
Ungtjur R3 kr/kg	57,6	56,98	49,54	1,1%	16,3%
	v. 11	v. 6	v. 11 2022	förändring v.6	förändring v. 11 2022
Livkalv kr/st	1 958	1 958	2 165	0,0%	-9,6%

Trots rapporter om lägre efterfrågan på styckdetaljer och premiumprodukter är slaktpriserna på nöt ganska stabila i Sverige och EU. I februari stängdes Brasiliens export till Kina efter ett fall av BSE. Beroende på hur länge stoppet varar kan det påverka de globala marknaderna för både nöt- och griskött.

Lägsta produktionen sedan 2014

	v.9	v.5	v.9 2022	förändring v.5	förändring v.9 2022
Slaktsvin klass E	25,44	25,6	20,4	-0,6%	24,7%
Smågris	960	947	848	1,4%	13,2%
	v.11	v.7	v.11 2022	förändring v.7	förändring v.11 2022
HK Scan	20,4	20,65	16,25	-1,2%	25,5%
KLS Ugglarp	23,45	23,45	18,45	0,0%	27,1%
Skövde Slakteri	23,3	23,3	18,45	0,0%	26,3%
Nyhälsens Hugosons	22,5	22,5	18,75	0,0%	20,0%

Den europeiska grisproduktionen minskade med cirka 5,6 procent 2022. Samtidigt har efterfrågan på slaktsvin ökat under början av 2023. Det har gjort att priserna i EU nu har stigit till svenska nivåer. Färre suggor indikerar fortsatt minskad slakt 2023, vilket kan bidra till fortsatt höga priser. Scan har sänkt noteringen för slaktsvin de senaste veckorna, medan Skövde slakteri har höjt noteringen för smågris.

Fortsatt ökad mjölkproduktion

	mar- 23	feb- 23	mar- 22	förändring m/m	förändring å/å
Arla aconto konv kr/kg	5,38	5,8	4,6	-0,42	0,78
Arla aconto eko kr/kg	5,9	6,31	5,32	-0,41	0,58
Viktat GDT mjölkpris* kr/kg	5,14	5,18	7,22	-0,04	-2,08

Arla sänkte a conto-priset för konventionell och ekologisk mjölk med 41,5 öre/kg i mars, efter en sänkning på 30 öre/kg i februari. Konsumtionen av mjölkprodukter minskar och konsumenterna väljer billigare alternativ, som en reaktion på prisökningarna.

Produktionen av mjölk under januari ökade i samtliga viktiga exportregioner, med undantag för Australien. Priserna vid GDTs auktion i början av mars sjönk och GDTs prisindex backade med 0,7 procent. Sammantaget ökar detta sannolikheten för ytterligare sänkningar av avräkningspriset.

Priset på kyckling sjunker globalt

Enligt Jordbruksverkets statistik har avräkningspriset på ägg legat på samma nivå sedan juni 2022. Partipriset på kyckling har i princip legat still sedan maj 2022, med en svagt sjunkande trend.

Trots att kycklingproduktionen i Europa har minskat till följd av fågelinfluensan, sjunker priserna. Det beror, enligt FAO, bland annat på att Brasilien har ökat produktionen och exporten, vilket pressar priset globalt.

Försiktig optimism i skogen

Exporten av sågade trävaror återhämtade sig under slutet av förra året, framför allt tack vare försäljningen till USA, Egypten och Kina. Det har bidragit till att sågverken ser ljusare på marknaden både för sågade trävaror och sågtimmer. Virkesmarknaden påverkas också av obalansen som uppstått till följd av sanktionerna mot Ryssland och de höga energipriserna.

Virkesprisindikatorn från Virkesbörsen steg något i februari. Efterfrågan på förpackningar mattas av till följd av sämre ekonomisk utveckling och priset på pappersmassa har fortsatt sjunka från toppen i oktober.

Finansiell oro pressar oljepriset

Råoljepriset har gått sidledes under årets tre första månader. Det genomsnittliga oljepriset har legat kring 84 dollar/ fat för Brentoljan.

IEA (International Energy Agency) räknar med högre oljekonsumtion i Kina, vilket väntas leda till ett minskat utbud av råolja under 2023. Det talar för högre oljepriser och stigande drivmedelspriser. Haverierna i de amerikanska bankerna Silicon Valley Bank och Signature har lett till en ökad oro för att det högre ränteläget ökar sårbarheten i det finansiella systemet. Det har fått börserna och råvarupriserna att falla. Osäkerheten kring oljemarknaden och oljeprisutvecklingen har därmed ökat.

Terminspriset på råolja, för leverans i slutet av året, har sjunkit till 75 dollar/fat. Det skulle kunna pressa ned de svenska drivmedelspriserna, såvida inte kronan försvagas ytterligare mot dollarn.

Dieselpriiset exklusive moms för företagare har sedan januari fallit med knappt en krona, till dryga 18,70 kronor/liter. Samtidigt kommer skattenedsättningen för dieselskatt för jordbrukare att förlängas till 31 december 2023. Det innebär att skatten efter nedsättningen blir noll kronor för diesel i miljöklass 1.

Ansvarsbegränsningar

Detta dokument är framställt i informationssyfte och är inte avsett att vara en personlig rekommendation eller rådgivning. All information i detta dokument är sammanställt i god tro från källor som anses vara tillförlitliga. Swedbank påtar sig dock inte något ansvar för dess fullständighet eller riktighet. Du rekommenderas därför att bilda dig din egen uppfattning och inte enbart förlita dig på information från detta dokument. Observera att eventuella prognoser är subjektiva och baseras på den information som finns tillgänglig just nu och kan ändras om förutsättningarna förändras. Swedbank påtar sig inte något ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det än må vara som grundar sig på användande av detta dokument.